

### 3月公募基金资产规模突破9万亿

北京商报讯(记者 闫瑾 王晗)4月25日,中国基金业协会公布3月公募基金市场数据,数据显示,截止到今年3月底,公募基金资产合计达到9.3万亿元。

从不同基金类型来看,3月固定收益类基金产品仍是规模增长主力军,货币基金和债券基金规模分别上涨1367.87亿元、1307.1亿元,此外,混合型基金3月规模增长1159.81亿元,股票型基金规模减少58.34亿元。截至2017年3月底,我国境内共有基金管理公司109家,其中中外合资公司44家、内资公司65家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券子公司资管子公司共12家,保险资管公司2家。

### 一季度基金公司规模座次重排

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)基金一季报已告收官,百家公募基金公司面临规模排名大洗牌,受市场A股走势羸弱影响,权益类基金产品对基金公司规模贡献度并不大,与权益类产品形成鲜明对比的是,委外定制基金和货币基金成为推动基金公司规模上涨的“神器”。

北京商报记者注意到,截至今年一季度末,规模排名靠前的基金公司中,固定收益类基金产品规模占比较大,货币基金规模贡献度不容忽视。如资产管理规模排名第一位的天弘基金,截至一季度末,天弘基金规模突破万亿元,达到12023亿元,而天弘基金旗下5只货币基金规模高达11717亿元,规模占比超九成。

此外,规模排在第二位的工银瑞信基金旗下货币基金产品规模也不容小觑,截至一季度末,工银瑞信基金规模为7033亿元,其中,货币基金规模达到2520亿元,占比35.83%。除了固定收益类产品遭机构投资者大额申购推高基金产品规模外,新发委外定制基金同样成为规模上涨的幕后推手,如博时基金今年一季度共发行包括博时富诚纯债债券、博时富海纯债债券等在内的12只债券型基金产品,截至一季度末,新发基金规模达到101.22亿元,超过一季度博时基金全体规模增量。

### 北京银行一季度不良贷款率下降

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)北京银行4月25日发布2016年年度年报及2017年一季度业绩报告。2016年该行实现净利润179亿元,同比增长6.16%,今年一季度单季实现净利润55亿元,同比增长3.53%。

不良贷款方面,截至2016年末,北京银行不良率1.27%,拨备覆盖率256.06%, 拨贷比3.25%。而截至2017年一季度末,不良贷款率为1.24%,较年初下降0.03个百分点。

同日,杭州银行也公布了2017年一季度业绩报告,该行一季度归属于上市公司股东的净利润13.1亿元,同比增长7.76%。数据显示,一季度该行营业收入下降5.4%至32.54亿元,利息净收入由30.43亿元下降至28.77亿元;手续费及佣金净收入由40372.1万元降至40308.2万元。

与北京银行相同,该行一季度不良率出现下降。截至报告期末,按贷款五级分类口径,杭州银行后三类不良贷款总额为42.48亿元,较年初增加2.44亿元;不良贷款率为1.61%,较年初下降0.01个百分点。

一季度商业银行不良贷款增速放缓已经成为趋势,根据银监会召开的一季度经济金融形势分析会的公开信息,3月末,不良贷款余额1.58万亿元,比年初增加673亿元,同比少增504亿元。不良贷款率为1.74%,比去年同期下降0.01个百分点。

除了上述两家城商行,4月25日中信银行一季度业绩情况也出炉。报告期内,中信银行归属于股东的净利润113.89亿元,同比增长1.69%;实现营业收入377.78亿元,同比下降6.67%(剔除营改增政策影响,可比口径下降0.96%)。其中,利息净收入251.08亿元,同比下降8.9%;非利息净收入126.7亿元,同比下降1.91%。非利息净收入占比33.54%,同比提升1.63个百分点;净息差同比下降0.34个百分点至1.79%。截至报告期末,中信银行不良贷款余额513.17亿元,比上年末增长5.63%;不良贷款率1.74%,比上年末上升0.05个百分点。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.883	——
人民币日元	16.02	0.63%
港元人民币	0.884	-0.06%
欧元人民币	7.4848	0.08%
英镑人民币	8.828	0.28%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
黄金	283.9	-0.66%
白银	4150	-0.05%
橡胶	14670	0.07%
棉花	15810	-1.19%
白糖	6641	-0.76%
大豆	3726	-0.59%
豆油	5814	-0.68%
棕油	5070	-2.01%
鸡蛋	2362	-3.94%
玉米	1630	-0.79%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
国债指数	160.6	0.03%
企债指数	209.93	-0.01%
沪公司债	179.51	0.01%
沪分离债	——	——
公公司债	——	——
分离债	——	——

# 北京商用房全部暂停抵押

商住房正遭遇全面围剿。北京商报记者了解到,目前,北京各银行商用房全部暂停抵押。此外,据悉,广州多家银行也不能做商住房抵押贷款。分析人士表示,这是对商住房调控的一个补充性政策,暂停也充分说明了收紧政策的导向。

#### 北京商用房抵押贷停止

贷款机构伟嘉安捷在4月24日发布的报告中提到,接近年中,不少消费者的贷款需求不断上升,近期不少外省市银行开展了消费金融产品,而目前北京地区的抵押消费政策依然趋紧,商用房全部暂停抵押。

两家国有银行人士表示,他们一直没有做商用房抵押业务。一位国有大行贷款经理向北京商报记者表示,因为商用房抵押消费贷款的用途控制不了,不知道资金去向,所以一直不给贷款。

事实上,在4月中旬就传出消息,北京多家银行已禁止商用房做抵押贷款,一些能做该业务的银行审查也已经趋严。北京某国有大行的支行人士直言,“能做不一定好批”。根据4月中旬该行的规定,商用房抵押用于经营性贷款,根据评级来确定利率,正常贷款利率是在基准利率基础上上浮30%,最长贷款年限为三年,一般为一年。如果抵押贷款用于个人消费,用途要明确,有发票证明。

此外,据媒体报道,广州的国有大行、股份制银行等多家银行目前已不能做商住房抵押贷款。

在分析人士看来,商用房抵押贷款被暂停也是情理之中的事情。易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,过去商用房本身就是属于商品房的一种,所以做抵押贷款本身也没有问题。但目前关键是此类物业的投资性价比非常糟糕,流通性也很糟糕。如果做抵押贷款,甚至会出现抵押品不如贷款价值的现象。所以过去银行会涉足,但现在确实会回避。

#### 全面围剿商住房

对于商用房抵押贷款暂停的原因,在分析人士看来,主要是之前商用房限购政策的延续。

伟嘉安捷在报告中提到,由于商用房已暂停交易,因此目前多家银行均不接受个人名下商用房的抵押。亚豪机构市场研究部总监郭毅也表示,这是对商



住调控的一个补充性政策。

事实上,此前北京三度收紧商用房政策。3月26日晚间,北京市发布《关于进一步加强商业、办公类项目管理的公告》,用以监管本市商业、办公类项目,其中,开发企业在建(含在售)商办类项目,销售对象应当是合法登记的企事业单位、社会组织。购买商办类项目的企事业单位、社会组织不得将房屋作为居住使用,再次出售时,应当出售给企事业单位、社会组织。此外,政策执行之前已销售的商办类项目再次上市出售时,可出售给企事业单位、社会组织和个人,但个人购买应当符合相应条件。

中原地产首席分析师张大伟认为,本轮调控政策是政策力度最强的一次。其中,商办与学区房是本次调控的主要对象,各种政策叠加出台,对市场压力越来越大。历史上首次针对商办类物业全面收紧调控政策。

“暂停也充分说明了收紧政策的导向,对于此类收紧的做法,实际上说明银行‘也不愿意■浑水’,毕竟部分抵押是否合规还不好说”,严跃进说道。

#### 商住房流动性降至冰点

实际上,抵押贷款也是购房者将商用房进行套现的一种方式。郭毅表示,众多商住房的购房者都会考虑将商住房套现出来再去购买其

他的住宅类产品,以实现居住升级。一般而言,购房者会选择出售房产实现套现,然而在商住房限购政策出台后,这种套现方式已经难以实现。其次,抵押贷是除了销售之外的一种套现方式。但目前抵押贷款套现方式也被堵死,这就意味着商住房的流通价值已经降到一个很低的地步。

她也补充道,如果丧失流通价值后,商住房的购房者只能依托于对外出租,实现租金回报,但目前来看也存在两个问题,首先,租金回报非常漫长,其次,它的收益很难保证,特别是对于这种商改住的违规产品,目前的监管比较严格,能否顺利实现对外出租给个人存一定疑问。

对于在售的商住房开发商而言,未来销售可能将面临较大问题,已经购买商住房的个人购房者也形成新的打压。在郭毅看来,督促开发商将手中的商住房产品还原成它的商业功能和办公功能,再对外出租,这种方式既有利于商住市场的规范,也能对人口控制起到非常有效的作用。

“但是对于已经购买了商住类产品的个人购房者来说,这样的政策无异于在商住限购的基础之上,对他们形成新的打压,是一个雪上加霜的调控政策。”郭毅补充道。

未来商住房的政策是否有可能放松?严跃进表示,至少今年三季度前类似政策会持续收紧,到了四季度就要看

后续市场的变化。放开的话也是处于极其审慎的政策监管之下的,而且也是考虑到个人资金实际的需要。

#### 抵押贷需求依旧很大

需要指出的是,商用房抵押贷款暂停了,但并未影响普通住宅的抵押贷款。银行人士表示,个人住房抵押贷款仍在正常进行。

在房贷按揭业务受到严格管控之后,住房抵押贷款成为不少银行的次优选择。

据悉,目前虽然抵押贷款审查趋严,但抵押贷款的需求依然很大。伟嘉安捷在报告中提到,从4月各家银行的抵押政策可以看出,目前对于借款人自身资质的审查仍然趋于严格,个人必须提供自身的工资流水,抵押用途为装修或购买家具或珠宝等,在贷后需要提供真实的发票。

伟嘉安捷认为,接近年中,借款人对于抵押消费的需求也在不断扩大,虽然银行抵押贷款的上限仅为100万元,但是名下拥有房产的借款人在融资方面仍然首选为银行。一方面是借款人的借贷成本相对较低;另一方面是个人消费用途方面,抵押贷款的额度也能够满足大多数人的要求,所以银行额度也在从房贷逐渐转移至消费信贷方面。

此前,房贷业务一直是银行的“心头好”,央行数据显示,今年一季度末,个人住房贷款余额19.05万亿元,同比增长35.7%。不过,伴随房贷调控趋紧,一些银行正在舍弃房贷按揭业务,将目光转向房屋抵押贷款上。

海通证券分析师姜超认为,3月的新增居民中长期贷款仅为4500亿元,已经低于去年的平均水平,同比多增额也降至零左右。而按照央行此前的计划,今年新增房贷占信贷的比重将控制在30%以内,由此计算今年的房贷总额将从2016年的6万亿元降至17年的4万亿元左右,未来每个月的房贷将降至3000亿元左右,换言之,即将步入负增长时代。

分析人士指出,房贷业务是银行最为优质的资产,不良率低于0.4%,最近两年房贷成为银行最为青睐的业务。而在房贷业务要求越来越严格的背景下,一些银行正在舍弃房贷按揭业务,将目光转向了利率更高、更能赚钱的房屋抵押贷款上。

北京商报记者 岳品瑜 刘双霞/文 宋媛媛/制图

## 新光海航人寿 净资产降至-1.21亿元

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)因增资难到位,偿付能力低于监管红线的新光海航人寿净资产已经为负。4月25日,新光海航人寿在中报协披露的2016年年报显示,该公司不仅净利润连年亏损,净资产也已经低至-1.21亿元。为此,公司不得不改变销售策略,减少耗用较多偿付能力的业务。

年报数据显示,新光海航人寿2016年实现保险业务收入1.07亿元,同比减少87.35%;投资收益0.32亿元,同比减少34.69%;净亏损0.99亿元,同比减少20%;偿付能力充足率为-116.45%。对此,新光海航表示,偿付能力不足的主要原因是公司资本金不足,实际资本为负。

近年来,新光海航人寿长期资本金紧缺,业务发展处处受限。北京商报记者注意到,截至2016年12月31日,新光海航人寿净资产已降至-1.21亿元。这主要是因为保监会下发的监管函,自2015年11月23日起该公司暂停开展新业务,虽然续期业务不受此限制,但是新光海航人寿保费“急刹车”。相关数据显示,新光海航人寿2016年度保费为1.08亿元,总资产为7.56亿元,保费排名几近垫底。自成立以来,新光海航人寿从未摆脱亏损的尴尬局面。2009年净亏损4093.72万元,此后亏损额持续扩大,2010-2015年净利润分别亏损0.49亿元、0.72亿元、0.9亿元、0.86亿元、1.08亿元和0.82亿元,2016年再次亏损0.99亿元。

据悉,新光海航人寿中外方股东合作不畅,海航集团又另起炉灶设立渤海人寿,新光海航人寿增资一事一再被搁浅。不过,新光海航一纸公告打破了这一僵局。2016年11月16日,新光海航人寿发布公告称,其原有两大股东海航集团、新光人寿分别转让其所持有的50%、25%股份。相应股份则由深圳市柏霖资产、深圳光汇石油集团和深圳市国展投资3家公司接手。如此一来,海航集团正式挥别,新光海航人寿也迎来控股股东——柏霖资产。股权转让后,柏霖资产将持有新光海航人寿51%的股权,而合资股东新光人寿持股25%,降至第二大股东,深圳光汇石油集团和深圳市国展投资分别持股14%和10%。不过,上述股权转让要待保监会批准后方可生效,拟入股股东方对公司的增资安排尚不能确定。

长期处于亏损、业务陷入半瘫痪的新光海航也对公司持续经营能力产生重大疑虑,所以新光海航在年报中表示,将改变销售策略,减少耗用较多偿付能力的业务;费用紧缩,减少营销费用和日常开销等。

### 市场关注

### Market focus

## 消费金融将迎“挤泡沫”时期

各路资本都在争夺消费金融市场。在此背景下,消费金融乱象丛生。分析人士表示,未来消费金融的监管将趋严,消费金融将迎来“挤泡沫”时期。

#### 消费金融成P2P避风港

伴随消费金融快速发展的是消费金融市场的乱象和泡沫。4月25日,在国家金融与发展实验室主办的“消费金融:发展与创新研讨会”上,中国互联网金融协会秘书长陆书春也指出,具体到微观层面,随着互联网消费金融的发展,因为门槛低、机构多、增长迅猛,也暴露出了互联网消费金融领域的过度借贷、重复授信、过高收费、个人信息保护等方面的问题,有可能对将来金融风险和社会风险造成一定的不稳定因素。

事实上,在P2P网贷监管趋严后,越来越多的网贷平台宣布转型为消费金融平台。京东金融消费者金融事业部总经理区力表示,消费金融似乎成为了P2P的避风港,在政策环境下,很多P2P公司一夜之间转型,扛起了做消费金融的大旗。最近,也有很多声音在批评一些现金贷平台乱收费的现象,有人整理了市面78家比较知名的现金贷平台,平均预期利率158%,其中,最高的年化预期利率竟然达到了598%,砍头息、变相收费、暴力催收、裸条等负面舆论层出不穷。

在区力看来,随着监管政策逐渐明朗,消费金融市场一定会迎来驱除泡沫、发现价值的净化期。他表示,消费金融要回归到普惠的本质,消费金融不是简单的放贷生意,更不是把高利贷线上化,没有好的风控,没有好的定价机制,没有惠及民生的,都不叫消费金融。高利贷机构绝不可能拿消费金融当“皇帝的新衣”,说到底,做普惠的消费金融就是要摸着自己的良心,做真正惠及民生的金融服务,更要对风险长存敬畏之心。

#### 机构需加强合作避免同质化

目前,消费金融市场的参与者众多,在分析人士看来,主要参与者各有优势,只有加强合作才能避免同质化发展。

国家金融与发展实验室银行研究中心主任曾刚介绍,消费金融的主要参与者有商业银行、持牌的消费金融公司以及金融科技公司等。

兴业银行银行合作中心王华表示,银行的风控理念、制度、方法、手段已经不能适应互联网的发展。消费金融体现出小额分散的特点,银行这种大集团作战、大资金、批发业务的方式,显然不能适应。银行要把支付、场景真正做起来,一定要开展更多的异业合作,甚至于用资本的方法,可以通过信托、证券、基金等方式,参与各种产业的资本合作。

在苏宁金融互联网金融研究中心主任薛洪言看来,合作与开放是未来消费金融的一个主趋势,也是一个主基调。他表示,合作是需要跟不同方合作来完成触达用户的一个过程,并且合作有利于消费金融保持比较低的利率,而低息本身就成为了一种很根本的竞争力。

#### 预计2020年消费信贷规模超12万亿

在各方厮杀下,“消费金融的前景还有多大”也是各方热议的话题。

据国家金融与发展实验室发布的《中国消费金融创新报告》(以下简称“报告”)显示,扣除房贷后,消费金融占GDP的比重仅为8.4%。报告指出,与发达国家相比,我国当前消费金融的市场规模偏小,行业仍有较大发展空间。

该报告预测,我国当前消费金融市场规模估计接近6万亿元,如果按照20%的增速预测,我国消费信贷的规模到2020年可超过12万亿元。报告称,随着消费金融市场的竞争,各机构的发展模式将出现分化,金控化和平台化将成为两个主流发展方向。

从监管层面,曾刚认为,目前消费金融领域确实有不规范的地方,需要进行监管上的规范,如很多没有牌照的机构做一些持牌者才能做的事情、对个人信息的不保护现象等,未来监管与创新应该是并行的状态,在这样一个大的背景之下,估计在消费金融领域会有更多的监管措施出来。

北京商报记者 闫瑾 刘双霞